


AR42



DONOHUE BROTHERS LIMITED

1966 ANNUAL REPORT



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Dono2283_1966



Symbol of the Canadian Pulp & Paper
Pavilion Expo '67 — An industry project
of which Donohue Brothers Limited is
proud to be one of the co-sponsors.

DONOHUE BROTHERS LIMITED



newsprint

1966 ANNUAL REPORT

DIRECTORS

L.-J. ADJUTOR AMYOT
A. ÉMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, Q.C.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICERS

GEORGE T. DONOHUE, Chairman of the Board
MARK DONOHUE, President and General Manager
A. ÉMILE BEAUVAIS, Executive Vice President
PAUL M. A. SIMARD, Vice President and Treasurer
W. H. EGAN, Vice President Operations
M. GURRIE, Secretary

SENIOR PERSONNEL

A. J. TRUMP, Assistant Vice President
P. X. LABERGE, P. Eng., Plant Engineer
GEORGES GIRARD, F.E., Woodlands Manager
GERALD DROUIN, R.I.A., Comptroller
MAURICE MOORE, Chemical Eng., General Superintendent

AUDITORS

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS

TRANSFER AGENT

GENERAL TRUST OF CANADA, Quebec and Montreal, Que.

REGISTRAR

ADMINISTRATION AND TRUST COMPANY,
Quebec and Montreal, Que.

HEAD OFFICE

500 GRANDE-ALLÉE EAST, QUEBEC, Que.

MILLS

CLERMONT, CHARLEVOIX, Que.

REPORT OF THE DIRECTORS

TO THE SHAREHOLDERS

The results achieved by the Canadian Pulp and Paper industry in 1966 more than justifies our optimistic expectations. For the third consecutive year, North American demand for newsprint continued to grow at an unprecedented pace. This was particularly true in the case of the United States where all of your Company's product is absorbed. The demand there increased by 9.3% to reach an all-time record of 9,250,000 tons, of which 6,700,000 were supplied by Canada. The growth we are witnessing is largely attributed to the rise in newspaper advertising lineage, compounded by the subsequent increase in editorial and news coverage.

Canada continues to be the leading supplier of newsprint. Its 1966 production of 8,450,000 tons accounted for 43% of the total world output. It possesses the largest accessible wood supply and one of the most economical. The paper flowing from its mills is universally reputed for its high quality. This story of our country's major export industry is eloquently told in the Expo '67 Canadian Pulp and Paper Pavilion of which your Company is one of the co-sponsors.

The auspicious conditions which prevailed during 1966 were amply reflected in the Company's operations. As a result of the seven-day week initiated in May 1966 as well as further improvements in production efficiency, the mill achieved a new record output of 125,908 tons, an increase of 11.57% over 1965. These improvements are the result of substantial capital investments over the years. The cost of these improvements in 1966 was \$605,253.

Net earnings for the year ended December 31st, 1966 amounted to \$1,694,633 or \$0.94 per share as compared to \$1,492,854 or \$0.83 per share for the previous 12 months. This represents an increase of 13.5%. Profit on exchange before income taxes was \$920,306 whereas the 1965 figure had been \$828,269.

In the course of the last fiscal year, the long term debt was further reduced by \$468,000 to \$2,677,000 and during the same period, working capital was increased by \$322,159 to \$7,564,458.

Along with the higher production attained at the mill, further quality control improvements were introduced to meet and anticipate the ever increasing quality demands of high speed newspaper presses and the spreading use of colour printing. The advanced testing and quality control equipment installed assures that none but the finest grade of newsprint is delivered to our customers.

Labour relations throughout the Company continued to be favourable. Salaries and fringe benefits, established in the agreement of October 1965, are comparable to those found in pulp and paper mills throughout the Province of Quebec. The Company now employs 400 persons at the mill. The woodlands personnel is comprised of 18 full-time employees, augmented by a seasonal work force averaging 500 and reaching a peak of 900. As the only major employer in the mill town of Clermont, the Company maintains an extensive civic programme, contributing to the welfare of the inhabitants by active participation in community activities as well as by yearly grants

to the social, entertainment and cultural projects. Annual scholarships to students from Charlevoix County in 1966 amounted to \$3,950.

According to the best estimates, a modest increase in newsprint demand can be expected in 1967 from North American consumers and longer range forecasts present encouraging prospects for Canadian suppliers. To meet this sustained demand, a number of mills in this country, as well as in the United States, are in the process of either expanding manufacturing facilities, improving the yield of existing facilities, or both. Your directors are indeed confident of the Company's continued growth and of its participation in the newsprint industry's plans for expanded production facilities.

On behalf of the Board,

MARK DONOHUE

Président.

Quebec, March 16, 1967.

WORKING CAPITAL

page 5

The working capital at December 31, 1966 amounted to \$7,564,458 compared \$7,242,299 at December 31, 1965. This increase of \$322,159 is explained as follows:

Source of Funds:

Net earnings.....	\$1,694,633	
Depreciation.....	716,450	
Depletion.....	149,495	
Tax reduction applicable to future years.....	55,398	\$2,615,976

Application of Funds:

Appropriation for the redemption of long term debt.....	\$ 473,000	
Dividends.....	720,000	
Cost of additions to fixed assets..	\$ 605,253	
Less: payments out of funds set aside for this purpose.....	224,478	380,775
Funds set aside towards cost of capital improvements to be completed in 1967.....	628,117	
Special refundable tax.....	72,167	
Increase in prepaid expenses and deferred charges.....	19,758	2,293,817
Increase in Working Capital.....		<u>\$ 322,159</u>

Current assets at December 31, 1966 amounted to 5.3 times current liabilities.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(with comparative figures)

page 6

ASSETS

CURRENT ASSETS:

	1966	1965
Cash.....	\$ 1,333,143	\$ 1,184,424
Government bonds and short-term investments (Market value \$2,621,525).....	2,555,049	2,555,905
Accounts receivable.....	1,211,879	1,147,222
Inventories, at cost:		
Finished products, supplies, pulpwood and expenditures on current logging operations.....	4,199,031	3,672,258
TOTAL CURRENT ASSETS.....	\$ 9,299,102	\$ 8,559,809

OTHER ASSETS:

Short-term investments to cover cost of property additions.....	\$ 797,600	\$ 393,961
Prepaid expenses and deferred charges.....	159,605	139,847
Special refundable tax.....	72,167	
	<u>\$ 1,029,372</u>	<u>\$ 533,808</u>

FIXED ASSETS:

Real estate, mills, machinery and equipment, at cost..	\$15,503,131	\$14,929,708
Accumulated depreciation (Note 2).....	10,397,862	9,713,392
	<u>\$ 5,105,269</u>	<u>\$ 5,216,316</u>
Timber limits, less depletion.....	2,810,580	2,960,225
	<u>\$ 7,915,849</u>	<u>\$ 8,176,541</u>
	<u><u>\$18,244,323</u></u>	<u><u>\$17,270,158</u></u>

On behalf of the Board:

A. ÉMILE BEAUVAIS }
J. N. COLE } Directors.

AS AT DECEMBER 31, 1966

as at December 31, 1965)

page 7

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES:

	1966	1965
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 733,827	\$ 700,933
Income taxes payable	793,984	410,368
Sinking fund requirements and notes payable within one year, less specific deposits for this purpose	206,833	206,209
TOTAL CURRENT LIABILITIES	\$ 1,734,644	\$ 1,317,510

LONG TERM DEBT:

First mortgage bonds:

Authorized	\$5,000,000	
Outstanding (Note 1)	\$ 2,471,000	\$ 2,845,000

Unsecured notes:

5½%, to mature December 1, 1967-1968	200,000	300,000
	\$ 2,677,000	\$ 3,145,000
Less: Sinking fund requirements and notes payable within one year	473,000	468,000
	\$ 2,204,000	\$ 2,677,000

ACCUMULATED TAX REDUCTIONS

APPLICABLE TO FUTURE YEARS (Note 3)	\$ 136,166	\$ 80,768
-------------------------------------	------------	-----------

SHAREHOLDERS' EQUITY:

CAPITAL STOCK:

Authorized: 3,600,000 shares without par value		
Issued and outstanding: 1,800,000 shares	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
RETAINED EARNINGS	12,169,513	11,194,880
	\$14,169,513	\$13,194,880
	\$18,244,323	\$17,270,158

**NOTES TO
CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

page 8

for the year ended December 31, 1966

NOTE 1 — OUTSTANDING FIRST MORTGAGE BONDS:

	1966	1965
Series "A":		
5% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967	\$ 140,000	\$ 275,000
Series "B":		
4 $\frac{3}{4}$ % Sinking fund bonds to mature February 15, 1967, payable in U.S. funds	100,000	200,000
Series "C":		
4% Sinking fund bonds to mature August 15, 1975	645,000	695,000
Series "D":		
5% Sinking fund bonds to mature December 1, 1976 payable in U.S. funds	990,000	1,045,000
Series "E":		
6% Sinking fund bonds to mature February, 15, 1977, payable in U.S. funds	602,000	630,000
	<u>\$2,477,000</u>	<u>\$2,845,000</u>

NOTE 2 — FIXED ASSETS:

The fixed assets of the Company, other than timber limits, were valued by Stone & Webster Canada Limited as at July 31, 1962; according to their valuation, the estimated depreciated replacement cost was then \$16,888,846. By adding to this figure the net cost of fixed assets acquired since that date of \$3,500,149, the total estimated value as at December 31, 1966 is then \$20,388,995 whereas the depreciated book value is \$5,105,296.

NOTE 3 — DEPRECIATION ON TAX REDUCTION:

The current year's tax reduction of \$55,398 is the amount by which income taxes otherwise payable in respect of the year have been reduced by claiming for tax purposes, capital cost allowances in excess of the depreciation recorded in the accounts. This difference is applicable to those future periods in which the amounts claimed for tax purposes will be less than the depreciation recorded in the accounts and is accordingly included in the balance sheet in the item "Accumulated tax reductions applicable to future years".

NOTE 4 — COMMITMENTS AND CONTINGENCIES:

To assist its employees in the acquisition of properties for dwellings or for recreational purposes, the Company has guaranteed mortgage loans for a total amount of \$174,845.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

*for the year ended December 31, 1966
(with comparative figures for the previous year)*

page 9

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	1966	1965
Earnings for the year, before taking into account the items shown below	\$4,393,993	\$3,907,258
Deduct:		
Interest on long-term debt	144,628	170,856
	\$ 4,249,365	\$ 3,736,402
Depreciation	716,450	712,266
	\$ 3,532,915	\$ 3,024,136
Provision for taxes:		
Income taxes payable for the year \$1,782,884		
Current year's tax reduction ap- plicable to future periods (Note 3) 55,398	1,838,282	1,531,282
Net earnings for the year	\$ 1,694,633	\$ 1,492,854

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Balance at beginning of year	\$11,194,880	\$10,422,026
Add:		
Net earnings for the year	1,694,633	1,492,854
	\$12,889,513	\$11,914,880
Deduct:		
Dividends paid	720,000	720,000
Balance at end of year	\$12,169,513	\$11,194,880

AUDITORS' REPORT

We have examined the consolidated balance sheet of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1966 and the related consolidated statements of earnings and retained earnings for the year ended on that date, and we have obtained all the information and explanations which we required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such test of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and related consolidated statements of earnings and retained earnings, supplemented by appended notes, present fairly the financial position of the Company and its subsidiary Company as at December 31, 1966, and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

**SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX
ET ASSOCIÉS**

Chartered Accountants

QUEBEC, February 27, 1967.

STATISTICS FOR THE YEARS 1957-1966

	Total Production (tons)	Earnings before Depre- ciation and In- come Taxes	Provision for Depreciation	Provision for Income Taxes	Net Earnings	Earned per Share *	Dividend per Share *
1957	82,440	\$1,880,412	\$254,998	\$752,694	\$872,720	0.48	0.25
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	0.49	0.25
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	0.52	0.25
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	0.59	0.30
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	0.65	0.30
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	0.80	0.31 $\frac{2}{3}$
1963	106,634	3,668,473	697,930	1,539,455	1,431,088	0.80	0.40
1964	110,454	3,924,699	762,034	1,599,352	1,563,313	0.87	0.40
1965	112,846	3,736,402	712,266	1,531,282	1,492,854	0.83	0.40
1966	125,908	4,249,365	716,450	1,838,282	1,694,633	0.94	0.40

*Earnings and dividends per share are calculated on the basis of the present outstanding share capital of 1,800,000 shares.

STATISTIQUES POUR LES ANNÉES 1957 - 1966

	Production Totale (tonnes)	Bénéfices avant amortissement et impôts sur le revenu	Provision pour amortissement	Provision pour impôts sur le revenu	Bénéfices nets	Gain par action *	Dividende par action *
1957	82,440	\$1,880,412	\$254,998	\$752,694	\$872,720	0.48	0.25
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	0.49	0.25
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	0.52	0.25
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	0.59	0.30
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	0.65	0.30
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	0.80	0.31 $\frac{2}{3}$
1963	106,634	3,668,473	697,930	1,539,455	1,431,088	0.80	0.40
1964	110,454	3,924,699	762,034	1,599,352	1,563,313	0.87	0.40
1965	112,846	3,736,402	712,266	1,531,282	1,492,854	0.83	0.40
1966	125,908	4,249,365	716,450	1,838,282	1,694,633	0.94	0.40

*Le gain par action et le dividende sont basés sur le capital-actions actuel de 1,800,000 actions.

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES
ET DES BENEFICES REINVESTIS
DANS L'ENTREPRISE

(avec chiffres comparatifs pour l'annee precedente)
pour l'annee terminee le 31 decembre 1966

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES

1966 1965

Benefices d'exploitation de l'annee, avant deduc-
tion des items ci-dessous \$ 4,393,993 \$ 3,907,258

Deduire:

Interet sur le passif a long terme 144,628 170,856

\$ 4,249,365 \$ 3,736,402

Amortissement 716,450 712,266

Provision pour impots sur le revenu \$ 3,532,915 \$ 3,024,136

Impots payables pour l'annee \$1,782,884

Impots payables pour l'annee \$1,782,884

Alliement d'impots pour l'annee

courante imputable aux periodes

a venir (Note 3) 55,398

Benefices nets de l'annee \$ 1,694,633 \$ 1,492,854

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES REINVESTIS DANS
L'ENTREPRISE

Solde au debut de l'annee \$11,194,880 \$10,422,026

Ajouter:

Benefices nets de l'annee 1,694,633 1,492,854

Deduire:

Dividendes payes 720,000 720,000

Solde a la fin de l'annee \$12,169,513 \$11,194,880

Nous avons examine le bilan de La Compagnie Donohue Limitee et sa filiale au 31 decembre 1966 ainsi que les etats consolides des benefices et des benefices reinvestis dans l'entreprise pour l'annee terminee a cette date; nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandes. Notre examen a comporte une revue generale des procedures comptables et tels sondages de livres et pieces comptables et autres preuves a l'appui que nous avons juges necessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolide et les etats consolides des benefices et des benefices reinvestis dans l'entreprise ci-annees, auxquels s'ajoutent les notes explicatives s'y rapportant, presentent equitalement la situation financiere de la compagnie et de sa filiale au 31 decembre 1966, ainsi que les resultats de leurs operations pour l'annee terminee a cette date, conformement aux principes comptables generaux- ment reconnus, appliques de la meme maniere qu'au cours de l'annee precedente.

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX
ET ASSOCIES,
Comptables agrees.

QUEBEC, le 27 fevrier 1967.

NOTES EXPLICATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

pour l'année terminée le 31 décembre 1966

page 8

NOTE 1 — OBLIGATIONS PREMIERE HYPOTHEQUE EN COURS:

Série "A":

Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967..... \$ 140,000 \$ 275,000

Série "B":

Obligations 4 1/2% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967, payables en fonds américains 100,000 200,000

Série "C":

Obligations 4% à fonds d'amortissement échéant le 15 août 1975..... 645,000 695,000

Série "D":

Obligations 5 1/2% à fonds d'amortissement échéant le 1er décembre 1976, payables en fonds américains 990,000 1,045,000

Série "E":

Obligations 6% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1977, payables en fonds américains: 602,000 630,000

\$2,477,000 \$2,845,000

NOTE 2 — IMMOBILISATIONS:

Les immobilisations de la compagnie, à l'exception des territoires forestiers, ont été évaluées par Stone & Webster Canada Limited au 31 juillet 1962; d'après cette évaluation, l'estime du coût déprécié de remplacement était alors de \$16,888,846. En ajoutant à ce chiffre le coût net des immobilisations acquises depuis cette date, soit \$3,500,149, la valeur totale estimée au 31 décembre 1966 est alors de \$20,388,995 bien que la valeur aux livres, déduction faite de l'amortissement accumulé, soit de \$5,105,269.

NOTE 3 — AMORTISSEMENT ET ALLEGEMENT D'IMPOTS:

L'allegement d'impôts pour l'année courante de \$55,398 représente le montant dont les impôts sur le revenu autrement payables pour l'année ont été diminués du fait que les allocations du coût en capital réclamées pour les fins de l'impôt excèdent la provision d'amortissement inscrite aux livres. Cette différence est imputable aux périodes futures où les montants réclamés en déduction d'impôt seront moins que la provision d'amortissement portée aux livres; elle est donc incluse dans le bilan au poste "Allegements cumulatifs d'impôts imputables aux années à venir".

NOTE 4 — ENGAGEMENTS ET CONTINGENCES:

Pour faciliter l'acquisition de propriétés par ses employés pour résidences ou pour fins récréatives, la compagnie a garanti des emprunts hypothécaires pour une somme totale de \$174,845.

PASSIF

EXIGIBILITÉS:		1966	1965
Comptes à payer et dépenses accrues.....	\$ 733,827	\$ 700,933	
Impôts sur le revenu.....	793,984	410,368	
Dépôts requis pour le fonds d'amortissement et billets payables en moins d'un an, moins les dépôts faits à cette fin.....	206,833	206,209	
TOTAL DES EXIGIBILITÉS.....	\$ 1,734,644	\$ 1,317,510	
PASSIF A LONG TERME:			
Obligations première hypothèque:			
Autorisées.....	\$5,000,000		
En cours (Note 1).....	\$ 2,477,000	\$ 2,845,000	
Billets sans garantie:			
5 1/2%, échéant le 1er décembre 1967-1968	200,000	300,000	
Moins: dépôts requis pour le fonds d'amortissement et billets payables en moins d'un an.....	473,000	468,000	
	\$ 2,677,000	\$ 3,145,000	
ALLÈGEMENTS CUMULATIFS D'IMPÔTS IMPUTABLES AUX ANNÉES A VENIR (Note 3)	\$ 136,166	\$ 80,768	
AVOIR DES ACTIONNAIRES:			
CAPITAL-ACTIONS:			
Autorisé: 3,600,000 actions sans valeur au pair			
Emis et en cours: 1,800,000 actions.....	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000	
BÉNÉFICES REINVESTIS DANS L'ENTREPRISE	12,169,513	11,194,880	
	\$14,169,513	\$13,194,880	
	\$18,244,323	\$17,270,158	

BILAN CONSOLIDE
(avec chiffres comparés)

Page 6

ACTIF		
DISPONIBILITES:		
Encaisse	\$ 1,333,143	\$ 1,184,424
Obligations de gouvernements et placements à court terme (valeur au marché \$2,621,525)	2,555,049	2,555,905
Comptes à recevoir	1,211,879	1,147,222
Stocks, au prix coûtant:		
Produits finis, fournitures, bois à pâte et dépenses afférentes à l'exploitation forestière en cours	4,199,031	3,672,258
TOTAL DES DISPONIBILITES	\$ 9,299,102	\$ 8,559,809
AUTRES ACTIFS:		
Placements à court terme pour défrayer le coût d'additions aux immobilisations	\$ 797,600	\$ 393,961
Dépenses différées et payées d'avance	159,605	139,847
Impôt spécial remboursable	72,167	
	\$ 1,029,372	\$ 533,808
IMMOBILISATIONS:		
Immeubles, moulins, machinerie et équipement, au coûtant	\$15,503,131	\$14,929,708
Amortissement accumulé (Note 2)	10,397,862	9,713,392
	\$ 5,105,269	\$ 5,216,316
Territoires forestiers, moins épuisement	2,810,580	2,960,225
	\$ 7,915,849	\$ 8,176,541
	\$18,244,323	\$17,270,158

Pour le Conseil d'administration:

A. EMILE BEAUVAIS }
J. N. COLE } Administrateurs.

FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement s'élève à \$7,564,458 au 31 décembre 1966, comparé à \$7,242,299 au 31 décembre 1965. Cette augmentation de \$322,159 s'explique comme suit:

Provenance des fonds:	
Bénéfices nets.....	\$1,694,633
Amortissement.....	716,450
Epuisement.....	149,495
Allègement d'impôts imputable aux années à venir.....	55,398
	<u>\$2,615,976</u>

Emploi des fonds:	
Affectation pour le rachat de la dette à long terme.....	\$ 473,000
Dividendes.....	720,000
Coût des additions aux immobilisations.....	\$ 605,253
Moins: paiements effectués à mesure les fonds appropriés à cette fin.....	<u>224,478</u>
Fonds appropriés pour améliorations de nature capitale à être complétées en 1967.....	628,117
Impôt spécial remboursable.....	72,167
Augmentation des dépenses différées et payées d'avance.....	19,758
	<u>2,293,817</u>
Augmentation du fonds de roulement.....	<u>\$ 322,159</u>

Le rapport des disponibilités sur les exigibilités est de 5.3 au 31 décembre 1966.

compagnie est le seul employeur important de la ville de Clermont. Elle participe étroitement aux activités sociales et collabore financièrement à des projets d'ordre social, récréatif et culturel. De plus, au cours de 1966, des bourses d'une valeur de \$3,950. furent octroyées à des étudiants du comté de Charlevoix.

Une nouvelle augmentation, bien que moins forte, de la demande de papier-journal sur le continent nord-américain est prévue pour l'année 1967, et les perspectives à long terme demeurent encourageantes pour les producteurs canadiens. Pour faire face à cette demande accrue, un nombre de compagnies canadiennes et américaines augmentent actuellement leur capacité de productions, d'autres amélioreront les possibilités de rendement de leurs moulins actuels, tandis que d'autres oeuvrent dans ces deux sens. Vos administrateurs sont confiants que le progrès de la compagnie demeure assuré dans l'avenir, et que celle-ci participera à l'expansion de l'industrie canadienne du papier-journal.

Pour le Conseil d'administration,

MARK DONOHUE

Président.

Québec, le 16 mars 1967.

Les bénéfices nets pour l'exercice terminé le 31 décembre 1966 s'élèvent à \$1,694,633, soit \$0.94 par action, comparativement à \$1,492,854, ou \$0.83 par action pour les douze mois précédents. A cet égard, l'année 1966 accuse une augmentation de 13.5% sur l'année 1965. Le gain avant impôts sur le change étranger s'élève à \$920,306, alors qu'il était de \$828,269 en 1965.

Nous avons encore diminué la dette à long terme au cours de la dernière année fiscale. Grâce à des remboursements de l'ordre de \$468,000, cette dernière était réduite à la fin de l'année à \$2,677,000. Durant la même période, nous avons aussi accru le fonds de roulement d'un montant de \$322,159 à un nouveau niveau de \$7,564,458.

Non seulement avons-nous augmenté la capacité de production du moulin au cours de l'année, mais nous avons aussi mis sur pied des nouvelles techniques de contrôle de la qualité de la production. Nous entendons renforcer de la sorte les exigences toujours accrues du marché, exigences nécessitées par l'utilisation de presses rapides et l'usage plus répandu de l'impression en couleur. Notre équipement très moderne de vérification et de contrôle minutieux nous permet de toujours offrir à nos clients du papier-journal de la plus haute qualité.

Le climat des relations syndicales au sein de notre compagnie demeure très avantageux. La convention collective signée en octobre 1965 offre aux employés des salaires et des bénéfices marginaux comparables à ceux qui sont en vigueur dans d'autres moulins de pâtes et papiers de la province de Québec. La compagnie compte actuellement 400 employés au moulin et un noyau permanent de 18 employés dans la division forestière. La main-d'oeuvre saisonnière dans la forêt est d'environ 500 hommes, et peut atteindre jusqu'à 900 hommes pendant les périodes d'activité les plus intenses. Votre

AUX ACTIONNAIRES

Les résultats atteints par l'industrie canadienne des pâtes et papiers en 1966 ont dépassé nos prévisions les plus optimistes. Pour la troisième année consécutive, la demande de papier-journal en Amérique du Nord a continué de progresser à un rythme sans précédent, et tout particulièrement sur le marché des Etats-Unis où la production entière de votre compagnie est absorbée. La demande américaine s'est accrue de 9.3% pour atteindre un sommet de 9,250,000 tonnes, dont le Canada a fourni à lui seul 6,700,000 tonnes. Cette croissance est en grande partie attribuable à la publicité commerciale plus intense dans les journaux, à une plus grande abondance aussi d'articles éditoriaux et de nouvelles publiées.

Le Canada demeure le principal fournisseur de papier-journal. Sa production de 8,450,000 tonnes en 1966 représente 43% de la production mondiale. Ses ressources forestières accessibles sont les plus importantes du monde et parmi les plus facilement exploitables. L'excellente qualité du papier fabriqué dans les moulins canadiens jouit d'une réputation universelle. Cette histoire de la principale industrie d'exportation de notre pays est éloquentement racontée au Pavillon de l'Industrie des Pâtes et Papiers à l'Expo '67 — un projet dont votre compagnie est co-commanditaire.

Le climat favorable qui a régné au cours de 1966 a profité à la compagnie. Grâce à la semaine de travail de sept jours initiée en mai 1966, grâce aussi à la mise sur pied de techniques de fabrication améliorées, nous avons atteint une production record de 125,908 tonnes, soit une augmentation de 11.57% par rapport à l'année 1965. Ces améliorations résultent d'importants investissements en immobilisations faits au cours des années. Les dépenses à ces fins se sont chiffrées à \$605,253 en 1966.

ADMINISTRATEURS

L. J. ADJUTOR AMYOT
A. ÉMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, C.R.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICIERS

GEORGE T. DONOHUE, Président du Conseil
MARK DONOHUE, Président et Directeur Général
A. ÉMILE BEAUVAIS, Vice-Président Exécutif
PAUL M. A. SIMARD, Vice-Président et Trésorier
W. H. EGAN, Vice-Président des Opérations
M. GURRIE, Secrétaire

PERSONNEL DIRIGEANT

A. J. TRUMP, Assistant Vice-Président
P. X. LABERGE, Ing. P., Ingénieur de l'usine
GEORGES GIRARD, I.F., Directeur du Service Forestier
GÉRALD DROVIN, R.I.A., Contrôleur
MAURICE MOORE, Ing. Chimiste, Surintendant Général

VÉRIFICATEURS

SAMSON, BELAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS

AGENT DE TRANSFERT

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA, Québec et Montréal, Qué.

REGISTRARE

SOCIÉTÉ D'ADMINISTRATION ET DE FIDUCIE,
Québec et Montréal, Qué.

SIÈGE SOCIAL

500 EST, GRANDE-ALLÉE, QUÉBEC, Qué.

USINES

CLERMONT, CHARLEVOIX, Qué.

LA COMPAGNIE DONOHUE LIMITÉE

papier-journal



RAPPORT ANNUEL 1966



Sigle du Pavillon de l'Industrie Canadienne
des Pâtes et Papiers à l'Expo 67 — un
projet dont la Compagnie Donohue Limitée
est fière d'être co-commanditaire.

Handwritten signature in blue ink.

